



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ESKIMOS S.A.  
Za rok obrotowy od 01-01-2018 do 31-12-2018**



14 Października 2019 r.

**Spis treści**

1. Siedziba i forma prawna Spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa.....	3
2. Geneza powstania i opis zmian, które nastąpiły w roku sprawozdawczym.....	4
3. Działalność podstawowa .....	6
3.1 Struktura przychodów.....	6
3.2 Polityka w zakresie systemu sprzedaży i dystrybucji .....	7
3.3 Klienci spółki.....	8
3.4 Umowy handlowe .....	8
3.5 Wpływ kursów walutowych na przychody spółki .....	8
3.6 Inwestycje w roku 2018, strategia rozwoju Spółki na lata następne.....	9
4. Certyfikaty i uprawnienia posiadane przez Spółkę.....	11
4.1 Certyfikaty .....	11
4.2 Otrzymane wyróżnienia .....	11
4.3 Status Przedsiębiorstwa względem standardów wymagań UE .....	12
4.4 Ochrona środowiska.....	12
5. Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki .....	13
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	20
7. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach (w tys. zł).....	21
7.1 Kredyty .....	21
8. Czynniki ryzyka .....	24
8.1 Ryzyko związane z jakością surowców .....	24
8.2 Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców .....	24
8.3 Ryzyko związane z możliwą utratą kluczowych pracowników Spółek .....	24
8.4 Ryzyko związane z wahaniami cen produktów na rynku europejskim .....	24
8.5 Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów .....	24
8.6 Ryzyko związane z systemem kontroli wewnętrznej HACCP .....	25
8.7 Ryzyko związane z konkurencją .....	25
8.8 Ryzyko związane z siłami natury .....	25
8.9 Ryzyko związane ze zmianami zachowań konsumentów i trendów rynkowych i popytem na produkty Spółek .....	25
8.10 Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych .....	25
8.11 Ryzyko stopy procentowej .....	26
8.12 Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym.....	26
8.13 Ryzyko polityczne .....	26
9. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla .....	26
9.1 Osoby zarządzające .....	27
9.2 Rada Nadzorcza.....	28
9.3. Wynagrodzenia wypłacone dla osób zarządzających i nadzorujących .....	29
10. Kapitał Spółki .....	29
11. Kontynuacja działalności .....	30

## 1. Siedziba i forma prawna Spółki, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>ESKIMOS SPÓŁKA AKCYJNA</b>
<b>Forma Prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Przepisy prawa zgodnie, z którymi działa Spółka</b>	Prawo polskie
<b>Siedziba:</b>	Konstancin Jeziorna
<b>Adres:</b>	ul. Podgórska 4, 05-520 Konstancin Jeziorna
<b>Telefon:</b>	(22) 754 36 02
<b>Faks:</b>	(22) 754 36 01
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.eskimossa.pl">www.eskimossa.pl</a>
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:biuro@eskimossa.pl">biuro@eskimossa.pl</a>

**Biuro handlowe:** ul. Chłodna 48 lok. 26  
00-872 Warszawa

**Zakład produkcyjny Sokółka:**  
Ul. Białostocka 131  
16-100 Sokółka

**Zakład produkcyjny Motoga:**  
Motoga 25  
24-105 Baranów

### Skład Zarządu:

**Prezes Zarządu** – Stanisław Sulima  
**Członek Zarządu** – Rafał Wójcik  
**Członek Zarządu** – Leszek Słaboński

**Kapitał podstawowy spółki akcyjnej na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 10 333 598,50 zł. I dzieli się na 20 667 197 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.**

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji (szt.)	Łączna wartość akcji (zł)
1.	FI Rubikon Sp. z o.o.	10.020.000	5.010.000,00
2.	Marek Kaniewski	2.000.000	1.000.000,00
3.	Stanisław Sulima	2.000.000	1.000.000,00
4.	Janina Wiśniewska	2.000.000	1.000.000,00
5.	Spadkobiercy po Kazimierzu Szymańskim	2.000.000	1.000.000,00
6.	Pozostali akcjonariusze	2.647.197	1.323.598,50
<b>RAZEM</b>		<b>20.667.197</b>	<b>10.333.598,50</b>

## 2. Geneza powstania i opis zmian, które nastąpiły w roku sprawozdawczym

Eskimos S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. Spółka działa na podstawie Statutu sporządzonego na okoliczność przekształcenia w trybie art. 562 i art. 563 w związku z art. 556 pkt. 2) i 3) Kodeksu spółek handlowych na podstawie podjętej w dniu 25 lipca 2007r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eskimos Sp. z o.o. Uchwały nr 1 w sprawie przekształcenia Eskimos Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Eskimos Spółka Akcyjna. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po przekształceniu wyniosła 10.010.000 zł (dziesięć milionów dziesięć tysięcy złotych) i dzieliła się na 20.020.000 (dwadzieścia milionów dwadzieścia tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt) groszy każda.

W uchwale określono także sposób objęcia kapitału zakładowego spółki przekształconej. Akcjonariuszami przekształconej Spółki zostali wszyscy wspólnicy spółki przekształcanej, którym nie przyznano osobiście żadnych praw. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło następujący skład Zarządu I kadencji przekształconej Spółki: Stanisław Sulima – Prezes Zarządu i Marek Kaniewski – Wiceprezes Zarządu, a także następujący skład Rady Nadzorczej I kadencji: Leszek Słaboński, Konrad Kosierkiewicz, Ewa Wójcik, Mirosława Sulima i Jarosław Bauc.

Jednocześnie spełniony został obowiązek wynikający z dyspozycji przepisu z art. 577 § 1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych: przekształcona Spółka miała zatwierdzone sprawozdania finansowe, za co najmniej dwa ostatnie lata obrotowe. Przedmiotowe przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy w dniu 25 lipca 2007 r.

Dnia 12 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii C i ubieganiu się o wprowadzenie akcji Spółki serii B i C do obrotu na rynku NewConnect.

W wyniku prywatnej emisji objętych zostało 647.197 akcji serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda. W dniu 13 sierpnia 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę nr 816/2010 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C.

Debiut i pierwsze notowania akcji Spółki na rynku New Connect nastąpiło 19 sierpnia 2010 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 2 listopada 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS. Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosi 10.333.598,50 zł. i dzieli się na 20.667.197 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

Skład Zarządu Spółki w trakcie roku 2018:

W okresie od 01-01-2018 do 26-06-2018 był następujący:

**Prezes Zarządu** – Stanisław Sulima  
**Wiceprezes Zarządu** – Marek Kaniewski  
**Członek Zarządu** – Rafał Wójcik

W okresie od 27-06-2018 do 31-12-2018 był następujący:

**Prezes Zarządu** – Stanisław Sulima  
**Członek Zarządu** – Rafał Wójcik  
**Członek Zarządu** – Leszek Słaboński

Skład Rady Nadzorczej Spółki w trakcie roku 2018:

W okresie od 01-01-2018 do 26-06-2018 był następujący:

**Przewodniczący Rady Nadzorczej** – Leszek Słaboński  
**Członek Rady Nadzorczej** – Ewa Wójcik  
**Członek Rady Nadzorczej** – Mirosława Sulima  
**Członek Rady Nadzorczej** – Urszula Obarzanek  
**Członek Rady Nadzorczej** – Bożenna Kaniewska

W okresie od 27-06-2018 do 31-12-2018 był następujący:

**Przewodniczący Rady Nadzorczej** – Urszula Obarzanek

**Członek Rady Nadzorczej** – Ewa Wójcik

**Członek Rady Nadzorczej** – Mirosława Sulima

**Członek Rady Nadzorczej** – Przemysław Sulima

**Członek Rady Nadzorczej** – Bożenna Kaniewska

**Członek Rady Nadzorczej** – Alicja Słabońska

### 3. Działalność podstawowa

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do dnia 31.12.2018 r. Spółka prowadzi działalność na następujących głównych kierunkach:

- **Wytwarzanie wyrobów ze świeżych owoców i warzyw**, które następnie w procesie produkcyjnym przetwarzane są na mrożonki, po czym przeprowadzane jest sortowanie i pakowanie. Końcowym etapem procesu technologicznego jest składowanie gotowych produktów w magazynach Eskimos S.A. Ta część działalności, uwzględniając sprzedaż półfabrykatów, stanowiła w 2018 r. ok. 81 proc. przychodów spółki.
- **Sprzedaż gotowych towarów** (w postaci zamrożonych warzyw i owoców), produkowanych w zewnętrznych chłodniach, niebędących własnością Eskimos S.A. Część towarów sprzedawana jest bez przetworzenia, inne stanowią m.in. składniki mieszanek. Działalność ta stanowiła w 2018 r. ok. 5,3% proc. przychodów Eskimos S.A.
- **Sprzedaż usług** sortowania i pakowania towarów powierzonych. Przychody z tej działalności stanowiły w 2018 r. ok. 13,5% przychodów Eskimos S.A.

#### 3.1 Struktura przychodów

Wielkość i strukturę przedmiotową przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie 2017 –2018 roku prezentują poniższe tabele:

**Tabela 1: Wielkość i struktura przedmiotowa przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie 2017-2018**

Grupa	Asortyment	2018		2017	
		(zł)	(%)	(zł)	(%)
WYROBY	MIESZANKI OWOCOWE I WARZYWNE	7 277 412,82	11,27%	12 727 551,03	18,7%
	OWOCE MROŻONE	21 657 437,09	33,53%	25 155 111,59	36,9%
	ROZSADA	211 935,00	0,33%	298 390,91	0,4%
	WARZYWA MROŻONE	23 184 065,98	35,88%	20 748 778,79	30,4%
	<b>Suma</b>	<b>52 330 850,89</b>	<b>81,01%</b>	<b>58 929 832,32</b>	<b>86,4%</b>
TOWARY	OWOCE MROŻONE	3 002 498,53	4,65%	3 431 198,17	5,0%
	ROLNICZE	408 706,91	0,63%	288 397,07	0,4%
	WARZYWA MROŻONE	0,00	0,00%	434 533,16	0,6%
	<b>Suma</b>	<b>3 411 205,44</b>	<b>5,28%</b>	<b>4 154 128,40</b>	<b>6,0%</b>
USŁUGI		<b>8 731 877,65</b>	<b>13,52%</b>	<b>4 851 222,67</b>	<b>7,1%</b>
POZOSTAŁE		<b>124 995,92</b>	<b>0,19%</b>	<b>240 412,50</b>	<b>0,5%</b>
<b>Suma końcowa</b>		<b>64 598 929,90</b>	<b>100%</b>	<b>68 175 595,89</b>	<b>100%</b>

W strukturze przychodów największą pozycję tj. 81,0% mają przychody ze sprzedaży wyrobów (produkcja własna), w tym warzywa mrożone z 35,9% udziałem w przychodach ogółem. Towary (produkty nabywane od innych producentów do dalszej odsprzedaży) stanowią 5,3% przychodów ogółem, a usługi sortowania i pakowania towarów powierzonych 13,5%.

Działalność ESKIMOS S.A. koncentruje się na produkcji i sprzedaży mrożonych owoców i warzyw zgodnie z procedurami ISO 22000:2005 oraz wymaganiami IFS ver. 6.

Tabela 2: Struktura terytorialna sprzedaży

Kraj	2018		2017	
	Sprzedaż Ilość Tony	Sprzedaż Wartość Tys. PLN	Sprzedaż Ilość Tony	Sprzedaż Wartość Tys. PLN
AUSTRIA	1 924,58	7 183 401,88	1 785,7	7 231 552,74
BELGIA	21,6	129 767,10	76,3	400 127,90
DANIA	160,92	581 647,02	216,3	1 802 243,98
FRANCJA	347,255	2 937 458,07	571,4	4 578 055,89
HOLANDIA	484,88	3 225 335,83	520,1	3 680 626,58
LITWA	1,8	6 495,30	24,7	71 127,87
NIEMCY	6 511,77	32 264 998,88	5 995,1	37 476 637,12
POLSKA	4 076,21	15 964 777,80	2 854,7	9 989 149,83
SZWECJA			66,9	846 351,75
WIELKA BRYTANIA	681,84	2 305 048,02	358,7	2 012 179,06
POZOSTAŁE			43,7	87 543,17
Suma końcowa	14 210,855	64 598 929,90	12 513,6	68 175 595,89

Sprzedaż towarów i wyrobów prowadzona jest zarówno w Polsce, jak i poza jej granicami, głównie do krajów europejskich. W ostatnich dwóch latach towary i wyroby Spółki dostarczane były na rynki 10 państw.

Biorąc pod uwagę wielkość sprzedaży, największy udział w 2018 r. posiadał rynek niemiecki, było to 46,0% (6,5 tys. ton). Drugi w kolejności był rynek polski, gdzie w 2018 r. trafiło około 28,6% (4,0 tys. ton) wyrobów i towarów sprzedanych przez Spółkę. Trzeci pod względem ilości sprzedanych wyrobów i towarów w 2018 r. był rynek austriacki, który stanowił 13,5% ogółu (1,9 tys. ton), . Powyższe trzy rynki odpowiadały za 76,5% wielkości sprzedaży Spółki w 2018 r.

Podobnie prezentowała się struktura wartościowa sprzedaży. Najwyższe przychody, równe 32,3 mln zł, tj. niemalże połowa ogółu, zostały wygenerowane na rynku niemieckim. Rynek ten miał również największy udział w wartości sprzedaży w 2017 r. (55%), jednak rok do roku spadł on o ok. 5 p. proc. Drugi był rynek polski ze sprzedażą o wartości 16,0 mln zł i udziałem 24,7% (wzrost o 10 p. proc. w stos. do 2017 r.), a trzeci rynek austriacki, gdzie przychody wyniosły 7,2 mln zł przy udziale 11,1% (wzrost o 0,5 p. proc w stos. do 2017 r.).

### 3.2 Polityka w zakresie systemu sprzedaży i dystrybucji

Sprzedaż i dystrybucja oparta jest o umowy ramowe podpisywane z przedsiębiorstwami działającymi na terenie kraju oraz poza jego granicami. Eskimos S.A. wytwarza mrożonki na zlecenie innych spółek – na liniach produkcyjnych powstają często gotowe wyroby różnych marek, umieszczane w opakowania z logami klientów. Kontrakty Spółki realizowane są z zachowaniem najwyższej jakości, terminowości oraz zgodności z zamówieniami. Ma to bardzo duży wpływ na budowanie lojalności klientów. Branża przetwórstwa mrożonych owoców i warzyw cechuje się wysoką hermetycznością. Spółka pozyskuje nowych klientów poprzez udział w targach na terenie krajów europejskich oraz poprzez bezpośredni kontakt działu sprzedażowego. Część nowych kontraktów zawierana jest dzięki poleceniu nowym kontrahentom przez dotychczasowych klientów.

### 3.3 Klienci spółki

Wśród 10 największych zagranicznych odbiorców towarów i wyrobów produkowanych przez Eskimos S.A. – generujących 3/4 przychodów – 3 to spółki funkcjonujące na rynku niemieckim. Do grupy tej należą również przedsiębiorstwa obecne na terenie Austrii, Danii, Francji oraz Holandii.

Czterech największych odbiorców wygenerowało w 2018 roku ponad połowę przychodów spółki, odpowiadało również za zbliżonej wielkości udział ilościowy w obrotach Eskimos S.A.

Podobnie na rynku polskim dziesięciu największych odbiorców odpowiedzialnych jest za ponad 85 proc. sprzedaży wewnętrznej. Odbiorcy asortymentu sprzedawanego przez Spółkę stanowią stabilną grupę. W ostatnich latach obserwowano zwiększanie się udziału klientów, którzy wrócili do Eskimos S.A. w kolejnych okresach. W 2018 roku 98 proc. klientów – tak krajowych, jak i zagranicznych – stanowiły podmioty, które współpracowały ze Spółką w okresach wcześniejszych, co potwierdza wysoką jakość oferowanych produktów oraz przywiązanie do spółki.

### 3.4 Umowy handlowe

Spółka zawiera umowy handlowe obejmujące dostawę produktów do odbiorców. Umowy te określić można jako umowy krótkoterminowe, obejmujące od jednej do kilku dostaw produktów na rzecz odbiorcy w terminie wskazanym w umowie. Umowy z odbiorcami produktów Spółki podpisywane są na warunkach rynkowych i zawierają postanowienia powszechnie stosowane w umowach tego rodzaju, w szczególności nie zawierają zastrzeżeń dotyczących obowiązku zapłaty przez Eskimos S.A. kar umownych na wypadek naruszenia postanowień umownych.

W celu pozyskania surowców w ramach prowadzonej działalności Spółka zawiera umowy kontraktacji z producentami produktów ogrodniczych i sadowniczych. Umowy obejmują wyprodukowanie i dostawę produktów przez producentów. Umowy kontraktacji zawierane są w oparciu o jeden wzór umowy. Zawierane umowy kontraktacji zastrzegają rygorystyczne wobec producentów postanowienia dotyczące jakości wytwarzanych produktów. Producenci zobowiązani są do badania jakości produktów przed ich dostawą do zakładu, w tym do oznaczania poziomu metali ciężkich, oznaczania poziomu pozostałości środków ochrony roślin oraz oznaczenia poziomu zawartości azotanów w produktach. Spółka ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia lustracji plantacji i pobrania próbek towarów celem dokonania oceny jakości upraw.

### 3.5 Wpływ kursów walutowych na przychody spółki

Analiza struktury geograficznej sprzedaży pozwala zauważyć, że w 2018 r. około 22% przychodów Eskimos S.A. generowane było z eksportu. Wszystkie transakcje z zagranicą rozliczane były w EUR. Powoduje to, że spółka narażona jest na ryzyko kursowe.

Firma Eskimos S.A., dążąc do formalnego uregulowania procesu zarządzania ryzykiem finansowym, wdrożyła Zasady Zarządzania Ryzykiem Finansowym.

Dzięki implementacji zasad w strukturze organizacyjnej Eskimos S.A. uzyskano szereg korzyści, z których za najważniejszą uznaje się największą możliwą do uzyskania przejrzystość procesu zabezpieczania przychodów przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, przede wszystkim ryzyko związane z fluktuacją kursów walut stanowi główne zagrożenie dla wyniku finansowego. Dążąc do uodpornienia wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych, Spółka nie podejmuje działań o charakterze spekulacyjnym. Ciężar wypracowania zysku spoczywa tylko i wyłącznie na podstawowej działalności operacyjnej.

Celami strategicznymi procesu zarządzania ryzykiem kursowym są:



- Maksymalne ograniczenie wpływu ryzyka kursowego na wynik finansowy Spółki poprzez zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających jedynie na instrumentach umieszczonych w Katalogu Instrumentów Dozwolonych.
- Zabezpieczanie nie więcej niż 100% planowanych w okresie zabezpieczanym przychodów walutowych; w szczególnych przypadkach kontraktów długoterminowych zabezpieczanie maksymalnie do 50% planowanych przychodów walutowych z danego kontraktu.
- Zabezpieczanie planowanych przychodów wraz z ich powstawaniem w horyzoncie wynikającym z możliwych do określenia przychodów.

Celami taktycznymi procesu zarządzania ryzykiem są:

- Obrona założonych poziomów marż i rentowności prowadzonej działalności.
- Osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko.
- Dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego.

Transakcje wyrażone w EUR przeliczane były przy użyciu średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego w dniu zawarcia kontraktu (korygowane o kurs faktycznej wymiany z dnia zaksięgowania transakcji) lub przy użyciu kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu *forward*<sup>1</sup>.

Poniżej przedstawiono wybrane kursy wymiany EUR/PLN w latach 2017-2018, z wyszczególnieniem wartości średniorocznych, na koniec okresu oraz minimalnych i maksymalnych w badanym okresie.

**Tabela 3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem**

OKRES	ŚREDNI KURS W OKRESIE <sup>(1)</sup>	MINIMALNY KURS W OKRESIE <sup>(2)</sup>	MAKSYMALNY KURS W OKRESIE <sup>(3)</sup>	KURS NA OSTATNI DZIEŃ W OKRESIE <sup>(4)</sup>
2018	4,2669	4,1423	4,3978	4,2617
2017	4,2447	4,1709	4,4157	4,1709

(1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie,

(2) Najniższy kurs w okresie – tabela kursowa o numerze: 20/A/NBP/2018, 251/A/NBP/2017,

(3) Najwyższy kurs w okresie – tabela kursowa o numerze: 127/A/NBP/2018, 1/A/NBP/2017,

(4) Kurs na ostatni dzień okresu – tabela kursowa o numerze: 252/A/NBP/2018, 251/A/NBP/2017.

### 3.6 Inwestycje w roku 2018, strategia rozwoju Spółki na lata następne

W 2018 r. Spółka dokonała wydatków inwestycyjnych na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych na poziomie 5.241 tys. PLN, na które składały się głównie nakłady na środki trwałe i kontynuację prac modernizacyjnych zakładu w Motodze.

Kluczową długoterminową inwestycją Spółki jest zakład produkcyjny w Motodze. Spółka w dniu 9 września 2016 roku nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego wchodzącej w skład masy upadłości EURO COMMERZ – Dom Handlowy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Motodze. Cena nabycia ww. zorganizowanej części przedsiębiorstwa wyniosła 6.800.000 zł (sześć milionów osiemset tysięcy złotych).

Zorganizowaną część przedsiębiorstwa będącą przedmiotem zakupu stanowi zakład produkcji mrozonek znajdujący się w Motodze (gmina Baranów, województwo lubelskie). Jego położenie, z uwagi na korzystne warunki glebowe, zapewnia bezpośredni dostęp do bardzo dobrej bazy surowcowej owoców i warzyw woj. lubelskiego i mazowieckiego, dając szansę rozwinięcia rynku skupu surowca, dywersyfikację źródeł surowca z perspektywy Eskimos S.A. oraz optymalizację kosztów prowadzonej działalności.

Wskazany zakład produkcyjny od ponad 5 lat znajdował się w stanie upadłości. Posiada podstawową infrastrukturę, w tym dobrej jakości maszyny i komory chłodnicze o pojemności ok. 7 kiloton oraz własne ujęcie wody. Od momentu przejścia prowadzone są prace inwestycyjne i modernizacyjne hal produkcyjnych oraz

<sup>1</sup> Spółka ze zmienną częstotliwością wykorzystywała tego typu zabezpieczenia od roku 2006

instalacje nowoczesnego parku maszynowego, dzięki którym profil produkcyjny zakładu zbliży się do obecnego w Eskimos S.A., prowadząc jednocześnie do istotnego zwiększenia skali działalności Spółki. Zakładane kluczowe asortymenty owocowe to truskawka i malina, natomiast warzywne to kalafior i brokuł.

Środki na finansowanie ww. transakcji oraz dostosowanie zakładu produkcji mrożonek w Motodze do potrzeb Eskimos pochodzą ze środków własnych Spółki oraz:

- kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 766.102,33 EUR (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto dwa euro i trzydzieści trzy centy) z przeznaczeniem na zakup maszyn i urządzeń do zakładu produkcji mrożonek znajdującego się w Motodze. Kredyt zostaje udzielony do dnia 28 czerwca 2024 r.;
- kredytu inwestycyjnego w rachunku kredytowym w kwocie 1.919.702,33 EUR (jeden milion dziewięćset dziewięćnaście tysięcy siedemset dwa euro i trzydzieści trzy centy) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu oraz modernizacji zorganizowanej części przedsiębiorstwa będącego przedmiotem Umowy stanowiącego zakład produkcji mrożonek znajdujący się w Motodze. Kredyt został udzielony do dnia 28 czerwca 2024 r.

W dniu 16 grudnia 2016 r. doszło do szkody związanej z pożarem budynku zakładu w Motodze, w którym wykonywano w tym czasie prace remontowe. Prace remontowe prowadzone były przez podmioty zewnętrzne i obejmowały prace w zakresie chłodnictwa oraz prace o charakterze remontowo-budowlanym.

Według dokumentacji sporządzonej przez niezależny podmiot na zlecenie Spółki zakres szkód powstałych na skutek pożaru obejmuje uszkodzenia substancji budynków oraz maszyn i urządzeń. W przypadku budynków zainwentaryzowano uszkodzenia w pomieszczeniach produkcyjnych, pomieszczeniach pakowni oraz pomieszczeniach mroźni. W przypadku maszyn i urządzeń uszkodzeniu uległy: instalacja chłodnicza (amoniakalna) w obszarze objętym pożarem (rurociągi wraz z izolacją termiczną, osprzęt, chłodnice, systemy sterowania), elementy konstrukcyjne tuneli mroźniczych, sprężarka powietrza tłokowa.

Pożar, który miał miejsce 16.12.2016 roku, negatywnie wpłynął na harmonogram i termin uruchomienia zakładu, jednak nie spowodował zaniechania podjętych działań w celu uzyskania w przyszłości korzyści ekonomicznych. Łączne nakłady inwestycyjne i modernizacyjne wyniosły 11.122 tys. PLN, z czego 6.019 tys. PLN zostało pokryte z kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Bank BNP Paribas, a 5.012 tys. PLN ze środków własnych Spółki.

W związku z zaistniałą szkodą, oraz faktem, że Towarzystwo Ubezpieczeniowe ubezpieczające wszystkie składniki majątkowe Spółki Eskimos S.A. odmówiło wypłaty stosownego odszkodowania, Spółka planuje dochodzić swych praw na drodze sądowej.

W najbliższych latach Spółka zakłada realizację swojej podstawowej strategii obejmującej rozwój działalności w obszarze przetwórstwa i sprzedaży świeżych i mrożonych warzyw i owoców.

## 4. Certyfikaty i uprawnienia posiadane przez Spółkę

### 4.1 Certyfikaty

W związku z charakterystyką działalności Eskimos S.A., spółka pozyskała szereg certyfikatów i uprawnień, które regularnie są odnawiane:

Certyfikat potwierdzający wdrożenie i stosowanie Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności w zakresie produkcji, konfekcjonowania i magazynowania mrożonych owoców i warzyw spełniający wymagania normy ISO 22000:2005. Nr rejestracyjny certyfikatu 417930 FSMS. Jednostka certyfikująca DQS GmbH Niemcy.

Certyfikat zgodności nr PL-EKO-01-1471, wydany przez Ekogwarancja PTRE sp. z o.o., spółkę zajmującą się kontrolą i certyfikacją gospodarstw ekologicznych oraz produktów rolnictwa ekologicznego. Zaświadczenie potwierdza spełnianie wymagań zawartych w Rozporządzeniu Rady WE nr 834/2007 w zakresie przetwórstwa artykułów rolnospożywczych. Eskimos posiada prawo do nawiązywania do ekologicznych metod produkcji na etykiecie lub reklamie wytwarzanego produktu. Certyfikat został wydany z upoważnienia Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi Nr RE-01/2005/PL.



Certyfikat International Food Standard (IFS) wersja 6 wydany przez DQS GmbH, Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung von Managementsystemen. Zgodnie z przyznanym zaświadczeniem działania spółki związane z produkcją, zamrażaniem, pakowaniem i magazynowaniem głęboko mrożonych owoców i warzyw spełniają wymagania określone w International Food Standard na poziomie rozszerzonym.



Certyfikat systemu bezpieczeństwa żywności FSSC 22 000 wydany przez DQS CFS GmbH Niemcy.

### 4.2 Otrzymane wyróżnienia

Ponad czternastoletnia działalność Eskimos S.A. została wyróżniona szeregiem prestiżowych nagród. Do najważniejszych można zaliczyć:

- Gazeta Biznesu 2008, rok 2008 – działalność Eskimos S.A. spowodowała wzrost przychodów na poziomie 181,40 proc. w przeciągu trzech kolejnych lat (2005-2007). Spółka jednocześnie odznacza się nieskazitelną reputacją oraz uczciwością wobec kontrahentów, pracowników i skarbu państwa; ponownie wyróżniona Gazetą Biznesu w 2011 roku;
- Dun and Bradstreet „Przejrzysta Firma”, rok 2008 – rzetelność w wywiązywaniu się z obowiązku publikacji sprawozdań finansowych;
- Diamenty Forbesa 2009, rok 2009 – wyróżnienie potwierdza przynależność spółki do grona polskich przedsiębiorstw, które najszybciej zwiększają swoją wartość.



#### 4.3 Status Przedsiębiorstwa względem standardów wymagań UE

Zakład spełnia wszystkie standardy sanitarne polskiego prawa, a tym samym z uwagi na przejęcie ustawodawstwa również wymagania Unii Europejskiej. Zakład pozostaje pod stałym nadzorem Państwowej Inspekcji Sanitarnej, spełnia minimalne wymagania dotyczące standardów higieniczno – sanitarnych, (w zakresie higieny produkcji) i jest dostosowany do wymagań sanitarnych Unii Europejskiej oraz wdrożył System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności ISO 22000:2005.

W 2013 roku w przedsiębiorstwie wdrożony został system zarządzania jakością – International Food Standard (IFS ver.6), na który uzyskaliśmy certyfikat zgodności Nr 417930IFS wydany przez jednostkę certyfikującą DQS GmbH Deutsche Gesellschaft zur Zertifizierung Managementsystemen.

W 2015 roku wdrożony został system FSSC 22 000 stosowany na rynkach Ameryki Północnej.

#### 4.4 Ochrona środowiska

Spółka dysponuje następującymi decyzjami z zakresu ochrony środowiska:

1. Decyzja z dnia 27 maja 1999 r. (znak OŚ. 7641/4/99), w sprawie emisji zanieczyszczeń do atmosfery wydana przez Starostwo Powiatowe w Sokółce, w której ustalone zostały rodzaje i ilości substancji zanieczyszczających dopuszczonych do wprowadzenia do powietrza przez emitor kotłowni zakładowej Chłodni – Sokółka w Sokółce. Decyzja obowiązywała od dnia 15 czerwca 1999 r. do 31 grudnia 2005 r. W dniu 27.01.2006 r. Spółka zgłosił przedłużenie eksploatacji kotłowni zakładowej. W dniu 8 sierpnia 2006 r. Starostwo Powiatowe w Sokółce potwierdziło zgłoszenie instalacji, znak OŚ. 7640/02/06, decyzja obowiązuje bezterminowo.
2. Spółka dysponuje również Świadectwem badań Nr 208/H/2006 z dnia 22 grudnia 2006 r., w którym zawarta została informacja na temat poziomu hałasu w Spółce, opisano środki ochrony przed hałasem stosowane przez Spółkę, jak również dokonano pomiarów natężenia hałasu na poszczególnych stanowiskach pracy. Nie stwierdzono żadnych uchybień.
3. Decyzja z dnia 26.08.2004 r. (znak OŚ. 6223/22/04) w sprawie pozwolenia wodnoprawnego na pobór wód podziemnych wydana przez Starostwo Powiatowe w Sokółce na podstawie operatu wodnoprawnego na odprowadzenie ścieków i eksploatację urządzeń oczyszczalni ścieków w przedsiębiorstwie ESKIMOS Sp. z o.o. Chłodnia w Sokółce. Określono pobór wody, ilość pobieranej wody, jak również zobowiązania Spółki. Pozwolenie wydane zostało do dnia 31.08.2024 r.
4. Decyzja z dnia 15.11.2006 r. (znak OŚ. 6223/17/06), w sprawie pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzenie oczyszczonych ścieków z oczyszczalni ścieków, wydana przez Starostwo Powiatowe w Sokółce na podstawie dołączonego operatu wodnoprawnego z lipca 2004r. na pobór wód podziemnych ze studni wierconej na terenie Chłodni ESKIMOS w Sokółce przy ul. Białostockiej. Określono w niej urządzenia oczyszczające ścieki jak również ilość oczyszczanych ścieków. W decyzji określono liczne specjalistyczne zobowiązania Spółki w zakresie gospodarki wodnej w zakresie odprowadzenia oczyszczonych ścieków.

## 5. Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy]		
	2018	2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>119 466 202,25</b>	<b>73 325 496,88</b>
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>61 062 728,54</b>	<b>63 781 054,99</b>
<b>II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)</b>	<b>54 868 888,88</b>	<b>5 180 378,68</b>
– w tym obiekty w zabudowie	0,00	0,00
<b>III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki</b>	<b>-1 616,53</b>	<b>-30 477,69</b>
<b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>3 536 201,36</b>	<b>4 394 540,90</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>118 106 099,56</b>	<b>73 362 354,66</b>
<b>I. Amortyzacja</b>	<b>2 544 806,59</b>	<b>1 992 941,12</b>
<b>II. Zużycie materiałów i energii</b>	<b>55 100 102,53</b>	<b>45 117 097,56</b>
<b>III. Usługi obce</b>	<b>36 458 460,29</b>	<b>7 327 019,12</b>
<b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>	<b>1 041 309,37</b>	<b>865 091,14</b>
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
<b>V. Wynagrodzenia</b>	<b>16 082 622,29</b>	<b>11 321 188,38</b>
<b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:</b>	<b>3 387 296,56</b>	<b>2 580 762,50</b>
– emerytalne	0,00	0,00
<b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>	<b>420 123,34</b>	<b>288 304,22</b>
<b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>3 071 378,59</b>	<b>3 869 950,62</b>
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>1 360 102,69</b>	<b>-36 857,78</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 261 422,26</b>	<b>962 534,79</b>
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>651 651,21</b>	<b>7 023,99</b>
<b>II. Dotacje</b>	<b>173 169,12</b>	<b>173 169,12</b>
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>108 059,02</b>	<b>37 804,04</b>
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	<b>328 542,91</b>	<b>744 537,64</b>
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>121 230,26</b>	<b>549 207,23</b>
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>68 563,12</b>	<b>301 891,60</b>
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>52 667,14</b>	<b>247 315,63</b>
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>2 500 294,69</b>	<b>376 469,78</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>132 728,95</b>	<b>1 288 910,28</b>
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a) od jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
<b>b) od jednostek pozostałych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
<b>II. Odsetki, w tym:</b>	<b>769,35</b>	<b>499,12</b>
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>20 118,46</b>

V. Inne	131 959,60	1 268 292,70
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 395 559,15</b>	<b>1 498 999,56</b>
I. Odsetki, w tym:	1 239 650,83	936 176,51
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	134 180,81	131 959,60
IV. Inne	1 021 727,51	430 863,45
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>237 464,49</b>	<b>166 380,50</b>
J. Podatek dochodowy	64 601,37	89 161,06
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>172 863,12</b>	<b>77 219,44</b>

<b>BILANS</b>		
<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		
	<b>32 432 638,17</b>	<b>33 288 540,77</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>28 028,79</b>	<b>52 025,18</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	28 028,79	52 025,18
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>32 059 479,44</b>	<b>32 437 362,17</b>
1. Środki trwałe	31 291 155,79	29 672 447,25
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	479 938,00	479 938,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 610 508,82	20 213 513,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	8 788 337,96	7 060 292,95
d) środki transportu	1 750 121,70	1 380 445,42
e) inne środki trwałe	662 249,31	538 257,88
2. Środki trwałe w budowie	768 323,65	2 764 914,92
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>345 129,94</b>	<b>799 153,42</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	104 509,67	139 766,77
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	240 620,27	659 386,65

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>120 611 694,44</b>	<b>38 805 187,85</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>103 756 441,82</b>	<b>28 964 262,90</b>
1. Materiały	14 232 133,96	2 120 656,49
2. Półprodukty i produkty w toku	4 318,01	353,30
– w tym obiekty w zabudowie	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	81 083 119,62	26 052 079,80
4. Towary	3 913 419,02	718 480,83
5. Zaliczki na dostawy i usługi	4 523 451,21	72 692,48
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>15 351 763,80</b>	<b>7 196 954,49</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	15 351 763,80	7 196 954,49
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	5 564 833,31	5 500 557,75
– do 12 miesięcy	5 564 833,31	5 500 557,75
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	5 954 466,38	1 342 278,00
c) inne	3 832 464,11	354 118,74
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>607 032,37</b>	<b>2 000 164,74</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	607 032,37	2 000 164,74
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	20 118,46
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	20 118,46
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	607 032,37	1 980 046,28
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	607 032,37	1 980 046,28



– inne środki pieniężne	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>896 456,45</b>	<b>643 805,72</b>
– w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>153 044 332,61</b>	<b>72 093 728,62</b>

PASYWA	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>15 096 952,02</b>	<b>14 924 088,90</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 333 598,50	10 333 598,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 590 490,40	4 513 270,96
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	172 863,12	77 219,44
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>137 947 380,59</b>	<b>57 169 639,72</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	552 338,57	694 175,41
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319 444,39	459 541,12
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	229 850,18	206 634,29
– długoterminowa	227 681,62	204 638,51
– krótkoterminowa	2 168,56	1 995,78
3. Pozostałe rezerwy	3 044,00	28 000,00
– długoterminowe	0,00	0,00
– krótkoterminowe	3 044,00	28 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	12 290 201,70	10 722 347,54
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	12 290 201,70	10 722 347,54
a) kredyty i pożyczki	10 792 954,37	9 905 882,53
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
d) inne	1 497 247,33	816 465,01
III. Zobowiązania krótkoterminowe	117 494 017,18	38 356 237,82
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	140 306,36	20 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	140 306,36	20 000,00
– do 12 miesięcy	140 306,36	20 000,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	117 353 710,82	38 336 237,82
a) kredyty i pożyczki	49 606 370,82	25 831 618,14
b) z tytułu emisji dłużnych papierów	0,00	0,00

wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	134 180,81	131 959,60
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	65 215 212,35	11 085 556,94
– do 12 miesięcy	65 215 212,35	11 085 556,94
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 040 182,27	586 625,30
h) z tytułu wynagrodzeń	308 057,22	206 382,62
i) inne	1 049 707,35	494 095,22
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 610 823,14</b>	<b>7 396 878,95</b>
1. Ujemna wartość firmy	4 228 835,04	4 420 035,24
2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	0,00	0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 381 988,10	2 976 843,71
– długoterminowe	2 290 617,72	2 463 086,04
– krótkoterminowe	1 091 370,38	513 757,67
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>153 044 332,61</b>	<b>72 093 728,62</b>
Wartość księgową	15 096 952,02	14 924 088,90
Liczba akcji	20 667 197,00	20 667 197,00
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,73	0,72
Rozwodniona liczba akcji	0,00	0,00
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)*	0,00	0,00

Rok 2018 był dla Spółki ważny z uwagi na prowadzony program skupu jabłek, a także kontynuację działalności w dwóch lokalizacjach, tj. z uwzględnieniem nabytego oraz wyremontowanego zakładu w Motodze. W 2018 r. Spółka odnotowała przychody netto ze sprzedaży i wartości zrównane z nimi na poziomie 119,47 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 62,9% z poziomu 73,32 mln zł.

Znaczny wpływ na poziom przychodów miało zwiększenie stanu produktów aż o 54,89 mln zł (wobec 5,18 mln zł w 2017 r.), które było wynikiem realizacji programu skupu i przerobu nadwyżki jabłek przemysłowych. Celem programu Stabilizacji Cen, w którym uczestniczy Spółka jest zagospodarowanie rekordowej nadwyżki podażowej jabłek przemysłowych w ostatnim sezonie.

Przychody netto ze sprzedaży w 2018 r. wyniosły 64,6 mln zł, w tym 61,1 mln zł przychody netto ze sprzedaży produktów i 3,5 mln zł przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów. Oznacza to spadek przychodów netto ze sprzedaży wobec 2017 r., w którym wyniosły one łącznie 68,2 mln zł, o 5,2%.

Zysk ze sprzedaży wyniósł na koniec 2018 r. 1,36 mln zł wobec straty w 2017 r. na poziomie ok. 37 tys. zł. Z uwagi na wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych (1,26 mln zł), zysk na poziomie operacyjnym był równy 2,5 mln zł, tj. ponad sześciokrotnie wyższy niż w 2017 r. (0,38 mln zł). Jednocześnie Spółka zanotowała wysokie koszty finansowe – 2,40 mln zł, w tym 1,24 mln zł odsetek oraz 1,02 mln zł innych kosztów finansowych. Było to spowodowane m.in. kosztami finansowania kredytem obrotowym programu skupu jabłek. W efekcie zysk netto wyniósł 173 tys. zł wobec 77 tys. zł w 2017 r., co dało wzrost równy 123,9%.

W 2018 roku nastąpił znaczący wzrost aktywów obrotowych, które wzrosły od 38,81 mln zł na koniec 2017 r. do poziomu 120,61 mln zł, tj. o 210,8%. Jednocześnie proporcjonalny wzrost wykazały zobowiązań krótkoterminowe, które zwiększyły swoją wartość od 38,36 mln zł na koniec 2017 r. do 117,49 mln zł na koniec

2018 r. Na wzrost aktywów obrotowych wpływ miały przede wszystkim zapasy (103,76 mln zł, zmiana o 258,2% wobec 2017 r.) oraz należności krótkoterminowe (15,35 mln zł, zmiana o 113,3% wobec 2017 r.). Natomiast na wzrost zobowiązań krótkoterminowych rzutowały przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług (65,22 mln zł, zmiana o 488,3% wobec 2017 r.) oraz kredyty i pożyczki, w szczególności wskazane kredyty obrotowe (49,61 mln zł, zmiana o 92,0% wobec 2017 r.). Zmiany bilansowe wynikały wprost z realizowanego programu skupu i przerobu nadwyżki jabłek przemysłowych.

## **6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2018 r. Spółka zawierała transakcje z podmiotem powiązаныm FI Rubikon Sp. z o.o. łączna kwota transakcji wyniosła 240 tys. PLN, na którą złożyły się prowizje z tytułu udzielonego poręczenia zobowiązań Eskimos S.A. na rzecz BNP Paribas S.A. z tytułu udzielonych kredytów.

## 7. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach (w tys. zł)

### 7.1 Kredyty

Działalność bieżąca spółki realizowana jest z wykorzystaniem kredytów obrotowych, zaciągniętych w bankach BGŻ BNP Paribas S.A. oraz PKO BP S.A. Strukturę kredytów przedstawia poniższa tabela:

Tabela 4: Kredyty na dzień 31.12.2018

Nazwa banku/ wierzyciela	Rodzaj zobowiązania/ waluta	Wysokość udzielonego finansowania (waluta)	Aktualne saldo do spłaty (waluta)	Forma zabezpieczenia	Okres finansowania (dz/m-c/rok)	Harmonogram spłaty (wysokość rat + częstotliwość + oprocentowanie)
Bank BGŻ BNP Paribas	kredyt w r-ku bieżącym EUR	1 750 000,00 EUR	1 712 168,87 EUR	a)zastaw rejestrowy na zapasach na kwotę 8,4 mln zł, b)hipoteka do sumy 23,025 mln zł wpisana KW Nr B11S/00018294/0 na nieruchomości w Sokółce c)zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 1 692 957,70 zł d)cesja praw z polisy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości KW nr B11S/00018294/0 w kwocie nie niższej niż 14,440 mln zł, e)cesja praw z polisy ubezpieczenia zapasów magazynowych f)cesja praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych g) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	19.06.2019	spłata: 2019-06-19 w kwocie 1750 mln eur, oprocentowanie EURIBOR 3M+3p.p 3,0%
Bank BGŻ BNP Paribas	kredyt rewolwingowy na zakup owoców i warzyw PLN	8 000 000,00 PLN	8 000 000,00 PLN	a)zastaw rejestrowy na zapasach na kwotę 10 mln zł, b)hipoteka do sumy 23,025 mln zł wpisana KW Nr B11S/00018294/0 na nieruchomości w Sokółce c)pełnomocnictwo do rachunków, d)weksel własny in-blanco wraz z deklaracją wekslową e)cesja praw z polisy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości KW nr B11S/00018294/0 w kwocie nie niższej niż 14,440 mln zł,	31.05.2019	spłata: 2018-12-31 1 mln zł 2019-01-31 2,5 mln zł 2019-02-28 1 mln zł 2019-03-31 2 mln zł 2019-04-30 1 mln zł 2019-05-31 0,5 mln zł oprocentowanie WIBOR 3M+2,50p.p 4,2%
Bank BGŻ BNP Paribas	kredyt rewolwingowy na zakup owoców i warzyw PLN	6 000 000,00 PLN	2 000 000,00 PLN	a)zastaw rejestrowy na zapasach na kwotę 7,2 mln zł, b)cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów c) pełnomocnictwo do rachunków, d)oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji co do obowiązku spłaty zobowiązań pieniężnych do kwoty 9 mln zł e)weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	31.08.2019	spłata: 2019-05-31 2 mln zł 2019-06-30 2 mln zł 2019-07-31 1 mln zł 2019-08-31 1 mln zł oprocentowanie WIBOR 3M+2,5p.p 4,2%

<b>Bank BGŻ BNP Paribas</b>	kredyt inwestycyjny na zakup i remont zakładu w Motodze w walucie EUR	2 071 786,92 EUR	1 655 783,41 EUR	a)hipoteka do kwoty 2 879 553,50 eur na nabywanej nieruchomości KW nr LU1P/00056124/7,KW nr LU1P/00093455/7,KW nr LU1P/00110229/0, b)zastaw rejestrowy na wszystkich nabywanych w ramach inwestycji finansowanej maszynach i urządzeniach, d)cesja praw z polis ubezpieczeniowych majątku rzeczowego, e) pełnomocnictwo do rachunków bankowych, f)oswiadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2 879 553,50 eur g)poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Stanisława Sulima h)weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową g)poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez FI Rubikon Sp. zo.o., Marka Kaniewskiego,Rafała Wójcika	28.06.2024	spłata miesięczna od 31-07-2017 - 24,7 tys eur oprocentowanie EURIBOR 3M + 3p.p
<b>Bank BGŻ BNP Paribas</b>	kredyt inwestycyjny na zakup maszyn i urządzeń w Motodze 25 w walucie EUR	597 425,87 EUR	479 458,99 EUR	a)hipoteka do kwoty 2 282 873 eur na nieruchomości KW nr LU1P/00036060/4,KW nr LU1P/00056124/7, KW nr LU1P/00093455/7,KW nr LU1P/00110229/0, b)zastaw rejestrowy na wszystkich nabywanych w ramach inwestycji finansowanej maszynach i urządzeniach w kwocie 3 211 164,05zł, c)cesja praw z polis ubezpieczeniowych majątku rzeczowego stanowiącego zabezpieczenie kredytu w kwocie nie niższej niż 3 211 164,05zł d)cesja praw z polis ubezpieczeniowych nieruchomości w kwocie nie niższej niż 10,400 mln zł, e)oswiadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 149 153,50eur f)poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Stanisława Sulima g)poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez FI Rubikon sp. zo.o., Marka Kaniewskiego,Rafała Wójcika	28.06.2024	spłata miesięczna od 31-07-2017 - 7,2 tys eur oprocentowanie EURIBOR 3M+3 p.p
<b>Bank BGŻ BNP Paribas</b>	kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności w walucie PLN	2 000 000,00 PLN	769 232,00 PLN	a)gwarancja spłaty kredytu udzielona przez BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis PLD w wysokości 60% udzielonego kredytu tj w kwocie nie wyższej niż 1,2 mln zł, b)hipoteka umowna łączna do kwoty 3,0 mln zł na nieruchomości KW LU1P/00036060/, KW LU1P/00056124/7,KW LU1P/00093455/7,KW LU1P/00110229/0 c)cesja z praw polisy ubezpieczenia budynków znajdujących się na nieruchomości nie niższej niż 10,400 mln zł d)zastaw rejestrowy na	31.05.2019	spłata miesięczna od 07-05-2018 - 153,8 tys.zł oprocentowanie WIBOR 3M+1,8 p.p

				zapasach magazynowych nie niższa niż 2,400 mln zł e)cesja z praw polisy ubezpieczenia zapasów nie niższa niż 2,400 mln zł f)poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Stanisława Sulima, g)poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez FI Rubikon sp. zo.o., Marka Kaniewskiego,Rafała Wójcika h)weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową i)oświadczenie o poddaniu się egzekucji		
PKO BP SA	kredyt w r-ku bieżącym EUR	800 000,00 EUR	742 293,44 EUR	a)weksel własny niezupełny(in-blanco) wraz z deklaracją wekslową, b) hipoteka kaucyjna do kwoty 1,2 mln zł na nieruchomości w Sokółce KW Nr BI15/00018294/0, c)przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości	12.05.2019	spłata 2019-05-12 w kwocie 800 tys.eur oprocentowanie EURIBOR 1M+2p.p
BOŚ BANK	kredyt nieodnawialny	100 000 000,00 PLN	29 728 615,34 PLN	a)weksel własny in-blanco b)pełnomocnictwo do środków pieniężnych na r-ku bieżącym c)zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na r-ku bieżącym d)gwarancja bankowa przez BGK e)oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15.07.2019	spłata 2019-07-15 w kwocie 100 mln pln oprocentowanie WIBOR 3M+2,75p.p 4,47%
IDEA GETIN LEASING	pożyczka na zakup hali namiotowej	92 721,00 PLN	84 698,87 PLN			
<b>Razem kredyty PLN</b>		<b>116 092 721,00 zł</b>	<b>40 582 546,21 zł</b>			
<b>Razem kredyty EUR</b>		<b>5 219 212,79 €</b>	<b>4 589 704,71 €</b>			

## **8. Czynniki ryzyka**

### **8.1 Ryzyko związane z jakością surowców**

Zastosowanie w procesie produkcyjnym surowców nieodpowiedniej jakości może prowadzić do pogorszenia relacji z najbardziej wymagającymi odbiorcami, ewentualnych reklamacji i w spadku popytu na wyroby Spółek.

Eskimos stosuje politykę mającą na celu zapewnienie bardzo wysokiej jakości dostarczanych surowców. Opiera się ona przede wszystkim na ścisłej długoterminowej współpracy z producentami owoców i warzyw. Eskimos dostarcza producentom środki ochrony roślin a także w przypadku niektórych warzyw zajmuje się rozsądą sadzonek. Wykorzystanie w produkcji wadliwego surowca mogłoby wiązać się z koniecznością wycofania wadliwej partii produktu oraz przeprowadzenia działań sanitarnych w zakładzie produkcyjnym.

Tak prowadzona polityka zaopatrzenia ma na celu eliminowanie ryzyka dostarczenia odbiorcom produktów nieodpowiedniej jakości, co mogłoby prowadzić do pogorszenia wizerunku spółki jako producenta.

### **8.2 Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

Dostawy owoców i warzyw do Eskimos S.A. odbywają się w ramach długoterminowej współpracy pomiędzy spółką Eskimos a dostawcami, których częścią są także programy ochrony owoców i warzyw przygotowane w celu zapewnienia odpowiedniej jakości produkcji.

Kolejnym efektem, który chce osiągnąć Eskimos, jest optymalizacja kosztów związanych z transportem surowca poprzez budowę relacji z dostawcami zlokalizowanymi w niewielkiej odległości od zakładu w Sokółce. W związku z powyższym występuje pewne ryzyko związane z posiadaniem ograniczonej bazy dostawców, np. ryzyko zerwania współpracy ze spółką lub też ryzyko niedostarczenia produktów odpowiedniej jakości.

### **8.3 Ryzyko związane z możliwą utratą kluczowych pracowników Spółek**

Działalność Spółek i w dużej mierze opiera się na pracy ludzkiej. Spółki zatrudniają zarówno wysokokwalifikowaną kadrę zarządzającą i pracowników fizycznych, jak i pracowników o niskich kwalifikacjach – w szczególności sezonowych w okresie letnim i jesiennym. Osoby o wysokich kwalifikacjach mają szczególne znaczenie dla Spółki i ich utrata mogłaby w krótkim okresie odbić się negatywnie na wynikach Spółek.

W przypadku spółki Eskimos osoby zarządzające spółką są jednocześnie jej akcjonariuszami, co istotnie ogranicza ryzyko utraty tych osób. W celu ograniczenia ryzyka w kontekście pracowników niebędących akcjonariuszami spółki, stosuje się szeroko rozumiany motywacyjny system wynagrodzeń uzależniający wysokość wypłacanego wynagrodzenia od osiągniętych wyników finansowych.

### **8.4 Ryzyko związane z wahaniami cen produktów na rynku europejskim**

Znacząca część produkcji Eskimos S.A. jest sprzedawana na rynkach eksportowych. Poziom tych cen nie jest bezpośrednio związany z kosztami produkcji tych wyrobów w Polsce, zależą w głównej mierze od ogólnej sytuacji podaży-popytu na globalnym rynku światowym. Zakłady produkcyjne kupujące wyroby Eskimos S.A. posiadają zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia zlokalizowane w różnych krajach, przy czym poziom kosztów poniesionych do wyprodukowania danego wyrobu może być odmienny w różnych krajach. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że wyjątkowo niesprzyjające warunki pogodowe podczas wegetacji i zbiorów owoców i warzyw mogą spowodować znaczne obniżenie wielkości plonów w wybranych krajach lub całej Europie, co może wpłynąć na wzrost cen.

### **8.5 Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów**

W sytuacji, w której produkty Eskimos doprowadziłyby do wyrządzenia szkody konsumentom będącym ostatecznymi jej odbiorcami, zgodnie z przepisami prawa Spółka ponosi z tego tytułu odpowiedzialność i musi liczyć się ze zgłoszeniem roszczeń odszkodowawczych. Eskimos S.A. minimalizuje to ryzyko poprzez stosowanie



wysokich standardów jakości oraz poddawanie każdej partii produktów badaniom laboratoryjnym a także posiada polisy ubezpieczeniowe ograniczające ewentualną odpowiedzialność cywilną.

### **8.6 Ryzyko związane z systemem kontroli wewnętrznej HACCP**

Ustawa z dnia 11 maja 2001 o warunkach zdrowotnych żywności i żywienia wraz z nowelizacją z 24 lipca 2002 r. wprowadza obowiązek stosowania systemu kontroli wewnętrznej HACCP w średnich i dużych przedsiębiorstwach. Zgodnie z art. System HACCP wymaga zatwierdzenia, w drodze decyzji, przez organy urzędowej kontroli żywności.

Stosowanie procedur HACCP jest okresowo weryfikowane przez uprawnione organy kontrolne. Odmowa przedłużenia certyfikacji może prowadzić do uniemożliwienia prowadzenia działalności na rynkach Unii Europejskiej a także może skutkować wszczęciem kontroli przez Państwową Inspekcję Sanitarną (Sanepid). Eskimos ściśle stosuje się do wymogów sanitarnych, co istotnie ogranicza prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka.

### **8.7 Ryzyko związane z konkurencją**

Eskimos S.A. posiada konkurencję zarówno wśród producentów krajowych, jak i producentów posiadających zakłady na innych rynkach europejskich. W sytuacjach wyjątkowych europejscy klienci Eskimos S.A. mogą zaopatrywać się także poza Europą, np. w Azji czy Ameryce Południowej.

Istotne zwiększenie mocy produkcyjnych lub budowa nowych zakładów produkcyjnych przez firmy konkurencyjne mogłyby negatywnie wpłynąć na przychody i rentowność Eskimos, aczkolwiek spółka ta nie posiada na tyle dużego udziału w rynku (także w skali polskiej), aby to ryzyko mogło zagrozić jej istnieniu.

### **8.8 Ryzyko związane z siłami natury**

Kłęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, nieurodzaj i inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem produkcji w rejonach, w których zlokalizowany jest zakład produkcyjny Eskimos S.A.. Zdarzenia te mogą prowadzić do mniejszej podaży surowca do produkcji i mogą powodować, że produkcja prowadzona w Polsce w danym roku będzie mniej rentowna niż w innych krajach.

Ryzyko to znacznie ogranicza znacząca baza surowcowa Polski, będącej wiodącym europejskim i światowym producentem produktów pierwotnego przetwórstwa owoców i warzyw.

### **8.9 Ryzyko związane ze zmianami zachowań konsumentów i trendów rynkowych i popytem na produkty Spółek**

Eskimos S.A. jest producentem mrożonych owoców i warzyw dostarczanych, których ostatecznym odbiorcą są konsumenci. Zachowania konsumenckie podlegają wahaniom związanym ze zmieniającą się modą i opiniami np. w zakresie zdrowego odżywiania. Warzywa i owoce mrożone są także substytutem dla warzyw i owoców świeżych. Prowadzony przez konsumentów styl życia może wpływać bezpośrednio na kreowany przez nich popyt na produkty Eskimos S.A.

### **8.10 Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych**

Eskimos S.A. uzyskał w 2018 r. około 22% przychodów ze sprzedaży z działalności eksportowej. Główną walutą, w której rozliczane są kontrakty eksportowe jest euro, jednak jedynie niewielka część kosztów jest ponoszona w tej walucie lub jest wprost zależna od kursu euro. Działalność eksportowa spółki prowadzi do powstania ekspozycji na ryzyko kursowe, co skutkuje występowaniem różnic kursowych na zawieranych kontraktach.

Dodatkowo trwałe zmiany poziomu kursu euro skutkują występowaniem ryzyka walutowego związanego z konkurencyjnością produktów Eskimos S.A. na rynkach europejskich.

Spółka stara się niwelować wahania swoich przychodów w przeliczeniu na PLN poprzez stosowanie instrumentów pochodnych typu forward oraz opcji walutowych. Transakcje zabezpieczają część sprzedaży eksportowej i pozwalają na zagwarantowanie poziomu cen, przy którym spółka osiąga satysfakcjonującą ją rentowność.

Firma Eskimos S.A., dążąc do formalnego uregulowania procesu zarządzania ryzykiem finansowym, wdrożyła Zasady Zarządzania Ryzykiem Finansowym. Dzięki implementacji zasad w strukturze organizacyjnej Spółki uzyskano szereg korzyści, z których za najważniejszą uznaje się największą możliwą do uzyskania przejrzystość procesu zabezpieczania przychodów przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, przede wszystkim ryzyko związane z fluktuacją kursów walut stanowi główne zagrożenie dla wyniku finansowego. Dążąc do uodpornienia wyniku finansowego na zmiany kursów walutowych, Spółka nie podejmuje działań o charakterze spekulacyjnym. Ciężar wypracowania zysku spoczywa tylko i wyłącznie na podstawowej działalności operacyjnej.

Zdarzeniem ograniczającym występowanie ryzyka walutowego będzie przystąpienie Polski do mechanizmu ERM2 a po wejściu do Strefy Euro ryzyko to zostanie bardzo istotnie zmniejszone, a ryzyko kursowe powinno zostać wyeliminowane w całości (rozliczenia z krajami nie należącymi do Strefy Euro prowadzone są także w oparciu o kurs euro).

### **8.11 Ryzyko stopy procentowej**

Eskimos S.A. finansuje część swojej działalności inwestycyjnej i operacyjnej z wykorzystaniem kredytów długo i krótko terminowych. Kredyty oprocentowane są według zmiennej stopy opartej o wartość WIBOR i EURIBOR. Rodzi to ryzyko zmiany wysokości kosztów kredytów wraz ze zmianą stopy procentowej. Ryzyko zostało przez Zarząd zidentyfikowane i zawarte w wdrożonych Zasadach Zarządzania Ryzykiem Finansowym. Zgodnie z tymi zasadami Zarząd zawarł z BNP Paribas SA umowę na transakcje zabezpieczające stopy procentowe EURIBOR dla kredytów długoterminowych zaciągniętych w walucie EUR.

### **8.12 Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym**

System prawny w Polsce charakteryzuje się częstymi zmianami w formie nowych przepisów lub nowelizacji istniejących. Nie ma pewności, czy wprowadzane w przyszłości przez ustawodawcę lub administrację publiczną regulacje prawne nie wpłyną negatywnie na działalność Spółki i osiąganę przez nią wyniki.

### **8.13 Ryzyko polityczne**

W 2014 roku w wyniku konfliktu ukraińsko-rosyjskiego wiele krajów w tym UE nałożyły sankcje gospodarcze i polityczne na Rosję. W odpowiedzi Rosja nałożyła embargo na import żywności powodując duże nadwyżki na rynku unijnym. Presja podażowa doprowadziła do spadku cen, znacząco wpływając na osiąganę marże i wyniki całego sektora przetwórstwa owocowo-warzywnego. Ryzyko to będzie w przyszłości kompensowane alternatywnymi rynkami zbytu oraz dostosowanie wielkości produkcji do realnego popytu.

## **9. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla**

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, który prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją wobec podmiotów trzecich. Natomiast organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza.

## 9.1 Osoby zarządzające

Od dnia 27 czerwca 2018 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

- 1) Stanisław Sulima – Prezes Zarządu,
- 2) Rafał Wójcik – Członek Zarządu,
- 3) Leszek Słaboński – Członek Zarządu.

### Stanisław Sulima - Prezes Zarządu

Pan Stanisław Sulima pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 29 maja 2007 roku. Wcześniej, w okresie od lutego 2000 r. do maja 2007 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Eskimos Sp. z o.o.

Miejscem wykonywania pracy przez Pana Stanisława Sulimę jest „Eskimos” S.A. z siedzibą w Konstancinie - Jeziornej, w której pełni on funkcję Prezesa Zarządu. Pan Stanisław Sulima nie prowadzi poza Spółką działalności o istotnym znaczeniu dla Spółki.

Pan Stanisław Sulima posiada wykształcenie wyższe. W 1981 roku ukończył studia na Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie na Wydziale Inżynierii Materiałowej i Ceramiki uzyskując tytuł magistra inżyniera.

Ponadto Pan Stanisław Sulima w 1996 roku ukończył kurs „Nowoczesne Zarządzanie Finansowe” w Instytucie Francais de Gestion.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Stanisław Sulima:

- Nie był i nie jest poza spółkami wskazanymi powyżej członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- Nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- Nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- Nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Stanisławowi Sulimie oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Stanisław Sulima jest udziałowcem większościowego akcjonariusza Spółki, spółki FI Rubikon Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której to spółce posiada 25 proc. udziałów.

### Rafał Wójcik - Członek Zarządu

Rafał Wójcik ukończył w 1990 roku Akademię Ekonomiczną w Krakowie na Wydziale Ekonomiki Produkcji, uzyskując tytuł magistra.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2010 – obecnie – Eskimos S.A.: Członek Zarządu;
- 2007 – 2010 - Eskimos S.A.: Członek Rady Nadzorczej;
- 1996 – obecnie – Stary Kazimierz S.A.: Prezes Zarządu;

- 1995 – obecnie – FI Rubikon Sp. z o.o.: Prezes Zarządu;
- 1993 – 1994 – Bank Handlowo-Kredytowy w Krakowie: Pełnomocnik likwidatora banku;
- 1992 – 1993 – Interkrak Bank S.A.: Dyrektor Departamentu;
- 1991 – 1993 – Asystent w Zakładzie Finansów Międzynarodowych.

Rafał Wójcik jest udziałowcem większościowego akcjonariusza Spółki, spółki FI Rubikon Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której to spółce posiada 25 proc. udziałów.

### **Leszek Słaboński - Członek Zarządu**

Leszek Słaboński ukończył w 1981 roku Akademię Górniczo-Hutniczą w Krakowie na Wydziale Inżynierii Materiałowej i Ceramiki, uzyskując tytuł magistra inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2019 – obecnie – Eskimos S.A.: Członek Zarządu;
- 2007 – 2019 – Eskimos S.A.: Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 1996 – obecnie – FI Rubikon Sp. z o.o.: Wiceprezes Zarządu;
- 1992 – 1996 – Bankowość i Finanse Sp. z o.o.: Członek Zarządu;
- 1991 – 1992 – Interkrak Bank S.A.: Kierownik Działu Windykacji;
- 1989 – 1991 – prywatna działalność gospodarcza;
- 1986 – 1989 – Najwyższa Izba Kontroli: Inspektor Kontroli Państwowej;
- 1983 – 1986 – Spółdzielnia Pracy Produkcji Materiałów Budowlanych: Kierownik Zakładu; Wiceprezes Zarządu;
- 1980 – 1983 – Komunalne Przedsiębiorstwo Produkcji Materiałów Budowlanych: Kierownik Zakładu.

Leszek Słaboński jest udziałowcem większościowego akcjonariusza Spółki, spółki FI Rubikon Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której to Spółce posiada 25 proc. udziałów.

## **9.2 Rada Nadzorcza**

Statut Spółki przewiduje funkcjonowanie Rady Nadzorczej składającej się z nie mniej niż pięciu Członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres 3 lat na wspólną kadencję. Zgodnie z decyzjami podjętymi podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 maja 2010 roku, Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób. Od dnia 27 czerwca 2018 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

**Tabela 5. Skład Rady Nadzorczej Eskimos S.A.**

<b>IMIĘ I NAZWISKO</b>	<b>FUNKCJA</b>
Urszula Obarzanek	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Mirosława Sulima	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Wójcik	Członek Rady Nadzorczej
Bożenna Kaniewska	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Sulima	Członek Rady Nadzorczej
Alicja Słabońska	Członek Rady Nadzorczej

### 9.3. Wynagrodzenia wypłacone dla osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 6. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia (w zł)	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Wynagrodzenia zapłacone przez Spółkę z tytułu umowy o pracę i tytułu sprawowania funkcji nadzorczych		
a) wynagrodzenie Zarządu brutto	1 307 600,00	848 600,00
b) wynagrodzenie Rady Nadzorczej brutto	281 700,00	255 000,00
<b>Razem brutto</b>	<b>1 589 300,00</b>	<b>1 103 600,00</b>

## 10. Kapitał Spółki

Kapitał podstawowy spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 10.333.598,50 PLN, dzieli się na 20.667.197 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Kapitał zakładowy spółki składa się emisja trzech serii akcji: akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz akcji zwykłych na okaziciela serii B i C.

Tabela 7. Emisje serii akcji Eskimos S.A.

Seria akcji	Liczba akcji w serii	Rodzaj uprzywilejowania
A	16 020 000	16 020 000 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu tak, że na jedną akcję przypadają dwa głosy
B	4 000 000	akcje nie są uprzywilejowane
C	647 197	akcje nie są uprzywilejowane

Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym przedstawia się następująco:

Tabela 8. Struktura własnościowa Eskimos S.A. po rejestracji akcji serii C

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. głosów
FI Rubikon sp. z o.o.	A	10 020 000	48,48%	20 040 000	54,62%
Janina Wiśniewska	A	2 000 000	9,68%	4 000 000	10,90%
Marek Kaniewski	A	2 000 000	9,68%	4 000 000	10,90%
Stanisław Sulima	A	2 000 000	9,68%	4 000 000	10,90%
Spadkobiercy po Kazimierzu Szymańskim	B	2 000 000	9,68%	2 000 000	5,46%
Pozostali	B,C	2 647 197	12,81%	2 647 197	7,22%
<b>Łącznie</b>	A, B, C	20 667 197	100,00%	36 687 197	100,00%

Papiery wartościowe Eskimos S.A. notowane są w alternatywnym systemie obrotu NewConnect począwszy od 19 sierpnia 2010 r.

## 11. Kontynuacja działalności

Zarząd uznaje założenie kontynuacji działalności przez Spółkę za zasadne, zidentyfikował jednak zagrożenie kontynuacji działania związane z koniecznością spłaty zobowiązań powstałych w związku z przeprowadzoną na przełomie 2018 i 2019 roku akcją skupu jabłek przemysłowych.

Spółka nie spłaciła kredytu na kwotę 100 mln zł zaciągniętego w BOŚ Bank w terminie wynikającym z umowy, w związku z czym Bank wypowiedział umowę kredytową i zrealizował udzielone Spółce gwarancje. Obecnie jedynym wierzycielem Spółki z tego tytułu jest Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa. W celu uregulowania stosunków prawnych między podmiotami, zawarto porozumienie, które zakłada spłatę zadłużenia do końca 2019 roku. Środki na spłatę będą pochodzić ze sprzedaży produktów powstałych z przetworzenia skupionych jabłek (przede wszystkim koncentrat jabłkowy, ale także przecier, sok NFC oraz destylat rolniczy). Spółka zakłada kontynuację trendu wzrostu cen koncentratu, który jest obserwowany od początku 2019 roku, co pozwoli na sprzedaż towarów po korzystnych cenach i osiągnięcie przychodów pozwalających na spłatę zadłużenia i wypracowanie zysku na tym przedsięwzięciu. Ze względu na skalę zobowiązania, niekorzystne zmiany na rynku koncentratu, tj. odwrócenie trendu i znaczny spadek cen, mogą spowodować brak możliwości całkowitej spłaty zadłużenia wobec KOWR i w konsekwencji stanowić istotne zagrożenie dla kontynuacji działania Spółki.

Zagrożenia związane z kontynuacją działalności zostały szczegółowo opisane w nocie objaśniającej nr. 24 do Sprawozdania Finansowego.

Zarząd zamierza zwołać Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, któremu zamierza rekomendować podjęcie uchwały o przeznaczeniu zysku osiągniętego w 2018 roku na kapitał zapasowy.

**Konstancin-Jeziorna 14 października 2019 r.**

**Zarząd:**

**Stanisław Sulima**

**Rafał Wójcik**

**Leszek Słaboński**